

## **PALMIDAN S.A.**

**Estados Financieros por el Año Terminado  
Al 31 de Diciembre del 2017  
e Informe del Auditor Independiente.**

### **INDICE**

- ↓ Informe del auditor independiente
- ↓ Estado de Situación financiera.
- ↓ Estados de resultados Integrales.
- ↓ Estados de cambios en el patrimonio.
- ↓ Estado de flujos de efectivo.
- ↓ Notas de los Estados financieros.

### **Abreviatura usada:**

US \$ - **Dólar estadounidense**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de PALMIDAN S. A.

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de PALMIDAN S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de PALMIDAN S.A., al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.

### **Bases de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### **Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo A)**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración y los encargados de Gobierno en relación a los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados, salvo la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

**Informe sobre otros requisitos legales y normativos**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Quito, Marzo 23, 2018



Dr. Marco Acosta Vásquez

Auditor Independiente

RNAE – 0488

**Anexo A**

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento de control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la compañía. Somos los únicos de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de la auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

**PALMIDAN S.A.**  
**Balance General**  
**al 31 de diciembre de 2017 y 2016**  
 (Expresados en dólares)

**ACTIVOS**

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Disponible	3	9,367	58,470
Exigible	4	15,635	3,045
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>25,002</b>	<b>61,515</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activos Fijos	5	1,640,363	1,341,636
<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>		<b>1,640,363</b>	<b>1,341,636</b>
Activo a Largo Plazo			
Impuestos Anticipados	6	101	101
<b>Total Activo No corriente</b>		<b>1,840,463</b>	<b>1,341,737</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1,665,465</b>	<b>1,403,253</b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO****PASIVOS CORRIENTES**

Cuentas por pagar	7	-	540
Obligaciones con los Empleados	8	8,085	6,940
Obligaciones con el IESS	9	2,137	1,930
Obligaciones con la Administración Tributaria	6	1,994	-
Otros Pasivos a Corto Plazo	10	5,181	2,278
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>17,397</b>	<b>11,688</b>

**NO CORRIENTE**

Jubilación Patronal	11	1,565	2,344
Desahucio	11	2,585	1,312
Crédito a Mutuo	12	354,557	454,500
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>358,707</b>	<b>458,155</b>

**TOTAL PASIVO**

<b>376,105</b>	<b>469,843</b>
----------------	----------------

**PATRIMONIO**

Capital Social	13	1,000,000	1,000
Aportes Futura Capitalización	14	625,943	1,170,000
Reservas	15	500	500
Resultados Acumulados		(238,091)	(223,020)
Otro Resultado Integral		128	-
Resultado del Ejercicio		(99,120)	(15,071)

**TOTAL PATRIMONIO**

<b>1,289,361</b>	<b>933,409</b>
------------------	----------------

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

<b>1,665,465</b>	<b>1,403,253</b>
------------------	------------------

  
 Gerente  
 Ing. Manuel Villavicencio

  
 Contador  
 Lcdo. Patricio Sánchez

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

**PALMIDAN S.A.**  
**Estado de Resultados Integrales**  
**al 31 de diciembre de 2017 y 2016**  
 (Expresados en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
INGRESOS ORDINARIOS	16	18,000	10,100
OTROS INGRESOS		2,542	9,076
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>20,542</b>	<b>19,176</b>
<b>Costo de Ventas</b>		<b>112,912</b>	<b>29,096</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>			
Gastos de Administración y Ventas		6,750	5,151
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>(99,120)</b>	<b>(15,071)</b>
Impuesto a la renta:			
<b>Corriente y Total</b>		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(99,120)</b>	<b>(15,071)</b>



Gerente

Ing. Manuel Villavicencio



Contador

Lcdo. Patricio Sánchez

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

PALMIDAN S.A.ESTADOS DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reservas	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,000	1,170,000	500	(223,020)	-	(15,071)	933,409
Transferencia resultado ejercicio 2016 a Resultados Acumulados				(15,071)		15,071	-
Otros Ajustes	999,000	(544,057)	-	-	128		455,071
Resultado del Ejercicio 2017				-		(99,120)	(99,120)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,000,000	625,943	500	(238,091)	128	(99,120)	1,289,361

Ing. Manuel Villavicencio  
GerenteLedy Patricia Sánchez  
Contador

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

**PALMIDAN S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE 2017 y 2016  
EN DÓLARES**

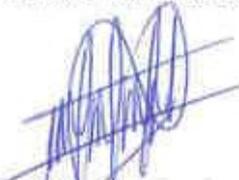
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	Notas	AÑO 2017	AÑO 2016
Recibido de clientes		18,300	131,651
Pagado a Proveedores y Empleados		(134,849)	(69,052)
Impuesto a la Renta		-	(5,151)
Otros Gastos/Ingresos		-	9,076
<b>EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>(116,549)</b>	<b>66,524</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Activo No corriente disponible para la venta		-	-
Compra de propiedades planta y equipo		(287,554)	(308,569)
Documentos por cobrar a Largo plazo		-	-
Producto de la Venta de activo no corriente disponible para la venta		-	-
<b>EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(287,554)</b>	<b>(308,569)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Obligaciones Financieras		-	-
Préstamos a Largo Plazo		-	(462,933)
Aportes en efectivo de los accionistas		355,000	757,239
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>355,000</b>	<b>294,307</b>
<b>VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>(49,103)</b>	<b>52,261</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO</b>		<b>58,470</b>	<b>6,209</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO</b>	3	<b>9,367</b>	<b>58,470</b>
 Ing. Manuel Villavicencio Gerente		 Lcdo. Patricio Sánchez Contador	

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

**PALMIDAN S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2017 y 2016**  
**EN DÓLARES**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL  
 EFECTIVO NETO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	AÑO 2017	AÑO 2016
<b>Resultado del Ejercicio</b>	(99,120)	(15,071)
Ajuste por gasto provisiones	(2,542)	-
Depreciación	-	-
Impuesto a la Renta	6,750	-
(Garancia) pérdida Valor Activo Biológico	-	-
<b>Flujo neto de Operación</b>	<b>(94,912)</b>	<b>(15,071)</b>
<b>Variaciones de Cuentas de Activo y Pasivo Corriente</b>		
(Aumento) disminución en Cuentas por Cobrar	(12,589)	121,551
(Aumento) disminución en Inventarios	-	-
(Aumento) disminución en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(6,750)	2,313
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar	(540)	(11,673)
Aumento (disminución) en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(639)	(30,597)
Aumento (disminución) Beneficios Empleados	(1,418)	-
Aumento (disminución) Anticipo de clientes	300	-
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(116,549)</b>	<b>66,524</b>

  
 Ing. Manuel Villavicencio  
 GERENTE

  
 Lcdo. Patricio Sánchez  
 CONTADOR

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

**PALMIDAN S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2017  
(VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)****1. OPERACIONES**

PALMIDAN S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada el 16 de enero de 1997, ante el Notario Vigésimo Octavo del Distrito Metropolitano de Quito, cuyo Registro Mercantil corresponde al cinco de marzo de 1997. Su objeto social se relaciona con la industrialización y procesamiento de toda clase de productos vegetales naturales; el procesamiento y obtención de extractos; la comercialización, distribución y exportación de productos elaborados; la importación de maquinaria y equipos, repuestos; representar a firmas comerciales, industriales o de cualquier otra clase, nacionales o extranjeras; participar en el capital de otras compañías.

**Criterio de empresa en marcha.**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

**2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros de Compañía PALMIDAN S.A., han sido preparados en U.S. dólares. A partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF para Pymes.

**Bases de preparación** – Los estados de situación financiera han sido preparados conforme a la NIIF para PYMES, aplicando los criterios de materialidad, costo beneficio, devengamiento, costo histórico, valor razonable como costo atribuido, reconocimiento del riesgo del crédito y riesgo de liquidez. Las partidas que componen el Balance fueron analizadas individualmente y las políticas contables que se aplican se encuentran bajo la norma NIIF para PYMES siendo resueltas por la Administración de la Empresa.

**a. Bases de Medición****Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**b. Unidad Monetaria**

PALMIDAN S.A. utiliza el dólar de los Estados Unidos de Norte América como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros que es la moneda de curso legal en el Ecuador. La moneda funcional se ha determinado considerando el entorno económico principal en que la Compañía opera y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

#### **c. Efectivos y Equivalentes al Efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos locales y extranjeros, los depósitos a plazo en entidades financieras locales y extranjeras, las inversiones y los instrumentos financieros adquiridos con compromiso de compra-venta, y todas aquellas inversiones a corto plazo de alta liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

#### **d. Instrumentos Financieros**

PALMIDAN S.A. Clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

- **Documentos y Cuentas por Cobrar**

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables hasta 60 días plazo, que no cotizan en un mercado activo; vencido este plazo las cuentas generarán un interés implícito por los días de mora, exceptuando las transacciones realizadas con empresas del Estado. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los documentos y cuentas por cobrar incluyen a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

- **Otras Cuentas por Cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito). Se registran a valor nominal, debido a que los plazos de recuperación de las cuentas por cobrar son bajos y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la entidad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con

sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

#### **e. Propiedad Planta y Equipo**

Propiedad, planta y equipo serán valorados por el Modelo del Costo, donde los elementos de propiedad, planta y equipo están expuestos, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición subsecuente, a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y deterioro; se considera un bien adquirido por la entidad como propiedad planta y equipo siempre y cuando su costo sea superior a los \$1.000 (mil dólares con 00/100), cuya vida útil sea mayor a un año y su costo se justifique dentro del estado financiero.

El Costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionado con ciertos activos calificados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores que correspondan a reparaciones o mantenimiento se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método de línea recta para asignar los costos al valor residual sobre la vida útil técnica estimada. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance, para estos porcentajes se considerarán aquellos que no excedan los establecidos por el régimen tributario.

La depreciación correspondiente a:	Vida útil estimada
Maquinaria y equipo pesado	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

#### **f. Inversiones Agrícolas o Activos Biológicos**

Se encuentran registradas al costo y corresponden a los desembolsos efectuados en relación con sus plantaciones de teca y balsa. Los principales componentes del rubro denominado Activo Biológico son: las plántulas, mano de obra, herbicidas, asesoría técnica, herramientas menores, entre otras.

#### **j. Obligaciones con bancos e instituciones financieras**

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo

consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características a la fecha de inicio de la operación sobre el importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los recursos de terceros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

#### **k. Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar dichas diferencias.

#### **l. Beneficios a los empleados**

##### **Jubilación patronal y desahucio**

El Código de trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan prestado sus servicios por 25 años o más, continuado e ininterrumpidamente. Se registra de acuerdo a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

De igual manera, acorde a lo que establece el código de trabajo, cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

#### **m. Patrimonio**

El patrimonio de PALMIDAN S.A. está conformado por: capital, aportes futura capitalización, reserva de capital, reservas, resultados acumulados, Resultado del ejercicio.

#### **n. Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

#### **o. Costos y Gastos**

Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren.

#### **p. Impuesto a la Renta**

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22%, respectivamente de las utilidades gravables. Para el ejercicio actual esta tasa se reduce en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el

31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

#### q. Pérdida por Deterioro

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

#### **Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

NIIF	NIIF EMITIDA	Ultima Enmienda	Vigencia Ult. Enm.
NIIF 7	IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Septiembre 2014	Enero 2016 Enero 2018
NIIF 9	IFRS 9 Instrumentos Financieros	Noviembre 2013	Enero 2018
NIIF	NIIF EMITIDA	FECHA	VIGENTE DESDE
NIIF 15	IFRS 15 Ingresos de Contratos Clientes: Sustituirá a NIC 11, NIC 18, CINIIF13, 15, 18 Y SIC 31, <b>Aplicación Retroactiva</b>	Mayo 2014	Enero 2018 (2)
NIIF 16	IFRS 16 Arrendamientos. Sustituirá a NIC 17, CINIIF 4, SIC 15, 27; Puede optarse por una aplicación temprana pero, solo si también se aplica NIIF 15.	Enero 2016	Enero 2019

- (1) IASB continúa permitiendo la aplicación anticipada de la NIFF 15. La razón para trasladar la vigencia al 1 de enero del 2018, es dar tiempo a las entidades para aplicar la NIFF 15 junto con las modificaciones aclaratorias a esta norma. Las modificaciones a la NIFF 15 (2016) más importantes son: lo marcado en negrilla son los cambios

Párr. NIFF 15.27 Un bien o servicio que se compromete con un cliente es distinto si se cumplen los dos criterios siguientes:

- a) El cliente puede beneficiarse del bien o servicio independientemente o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para él (es decir, el bien o servicio puede ser distinto); y
- b) El compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato (es decir, **el compromiso de transferir el bien o servicio es distinto en el contexto del contrato**)

Párr. NIFF 15.29 Al evaluar si los compromisos de una entidad de transferir bienes o servicios al cliente son identificables por separado de acuerdo con el párrafo 27(b), el objetivo es determinar si la naturaleza del compromiso, dentro del contexto del contrato, es transferir cada uno de esos bienes o servicios de forma individual o, en su lugar, un elemento o elementos combinados para los que los bienes o servicios comprometidos son insumos.

La Administración de la compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración del Grupo ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La administración considera calcular este valor a partir del primer día que sus empleados ingresan en la empresa.

**Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2. Propiedad, Planta y Equipo.

**3.2 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.

**3.3 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración** - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

#### NOTA 3.- DISPONIBLE

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***
Cajas	1,100	1,100
Bancos	8,267	57,370
<b>TOTAL</b>	<b>9,367</b>	<b>58,470</b>

**Cajas:** Registra el valor del fondo asignado para pagos menores, éste fondo permite facilitar la operabilidad de Palmidan S.A.

**Bancos:** Corresponde al saldo de las cuentas bancarias que mantiene la Compañía en las diversas instituciones financieras, al cierre del ejercicio 2017 los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados, estos saldos son de inmediata y libre disponibilidad.

#### NOTA 4. - Exigible

Un detalle de las cuentas del activo exigible es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***
Anticipos Empleados	739	-
Otros Anticipos	14,896	3,045
<b>TOTAL</b>	<b>15,635</b>	<b>3,045</b>

**Otros anticipos** – Se refieren a los anticipos a proveedores y a cuentas pendientes de cobro con terceros.

#### NOTA 5.- ACTIVOS FIJOS

A continuación se presenta el movimiento del inmovilizado material durante los años 2016 y 2017:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***
Activos Fijos No Depreciables (1)	239,194	211,400
Activos Biológicos	1,401,168	1,130,236
<b>TOTAL</b>	<b>1,640,363</b>	<b>1,341,636</b>

(1) Aumenta el valor de activos fijos no depreciables, por concepto de construcciones en curso

El movimiento durante el año es el siguiente:

	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***
Saldos netos al comienzo del año	1,341,636	1,341,636
Revalorización	-	-
Ajustes	298,726	-
Bajas	-	-
Menos: Depreciación	-	-
Saldos netos al fin del año	1,640,363	1,341,636

#### NOTA 6.- IMPUESTOS

##### IMPUESTOS CORRIENTES

**Activos y Pasivos por impuesto corrientes.-** Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen de la siguiente manera:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***
Crédito Tributario I.R. Año Corriente	101	101
<b>TOTAL</b>	<b>101</b>	<b>101</b>
CUENTAS	3592.71 **** en dólares ***	2762.28 **** en dólares ***
IVA retenido por pagar	1,594	-
Retenciones en la Fuente por pagar	401	-
<b>TOTAL</b>	<b>1,994</b>	<b>-</b>

**Impuesto a la renta reconocido en resultados.-** La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	2017 **** en dólares ***	2016
<b>Utilidad contable</b>	<b>(99,120)</b>	<b>(15,071)</b>
(-) 100% Dividendos percibidos excentos	-	-
(-) Otras Rentas Excentas	-	-
<b>( - ) 15% Participación Laboral</b>		
(+) Gastos no Deducibles	808	3,445
(+) Gastos Inc. Para gener. Ing. Excentos	-	-
(+) Utilidad en Inversiones	-	-
(+) Particip. Trabajadores atribuibles a ingresos ex = Base imponible antes de impto. a la renta	(98,312)	(11,626)
Impuesto a la Renta causado	-	-
<b>Anticipo Determinado</b>	<b>6,750</b>	<b>5,151</b>
Saldo del Anticipo Pendiente de pago	-	2,414
<b>(-) Retenciones en la fuente</b>	<b>101</b>	<b>101</b>
<b>Crédito tributario años anteriores</b>	<b>-</b>	<b>2,414</b>
<b>Saldo a Favor / Impuesto a pagar</b>	<b>(101)</b>	<b>(101)</b>

De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 6,750.05; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 0.00. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 6,750.05, equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

- a) El impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	Parcial	2016 Importe US \$	%	Parcial	2016 Importe US \$	%
Impuesto en el Estado de Resultados (tasa efectiva)		6,750	-6.81%		5,151	-34.18%
Impuesto Teórico (tasa nominal)		-	0%		-	0%
Resultado contable antes de impuesto	(99,120)			(15,071)		
Tasa Nominal	22%			22%		
Diferencia		<u>6,750</u>	<u>-6.81%</u>		<u>5,151</u>	<u>-34.18%</u>
<b>Explicación de las Diferencias</b>						
Gastos no Deducibles	30,662	<u>6,750</u>	<u>-6.81%</u>	23,413	<u>5,151</u>	<u>-34.18%</u>
		<u>6,750</u>	<u>-6.81%</u>		<u>5,151</u>	<u>-34.18%</u>

**NOTA 7.- CUENTAS POR PAGAR**

Registra el valor de las obligaciones contraídas por PALMIDAN S. A., y que deberán ser cancelados en el ejercicio económico 2017, el saldo de esta cuenta es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Proveedores	-	540
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>540</b>

**NOTA 8.- OBLIGACIONES CON EMPLEADOS**

Registra el saldo por pagar a empleados en conceptos de sueldos y demás beneficios de acuerdo a la ley.

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Décimo Tercer Sueldo	691	564
Décimo Cuarto Sueldo	3,593	2,762
Vacaciones por Pagar	3,801	3,614
<b>TOTAL</b>	<b>8,085</b>	<b>6,940</b>

**NOTA 9.- OBLIGACIONES CON EL IESS**

Corresponde a los valores descontados a los empleados y que deben ser cancelados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Aporte IESS	1,876	1,544
Préstamos IESS	108	312
Fondos de Reserva	153	74
<b>TOTAL</b>	<b>2,137</b>	<b>1,930</b>

**NOTA 10.- OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO**

Esta cuenta registra los valores recibidos de terceros como anticipo por servicios que deberá entregarles PALMIDAN S.A.

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Otras Cuentas por Pagar	300	50
Otras Cuentas por Pagar no Relacionadas	4,881	2,228
<b>TOTAL</b>	<b>5,181</b>	<b>2,278</b>

**NOTA 11.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Provisión Jubilación Patronal	1,565	2,344
Provisión por Desahucio	2,585	1,312
<b>TOTAL</b>	<b>4,151</b>	<b>3,655</b>

**Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Bonificación por Desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

**NOTA 12.- CREDITO A MUTUO**

Esta cuenta está conformada por los siguientes valores:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Mahesa	354,557	454,500
<b>TOTAL</b>	<b>354,557</b>	<b>454,500</b>

**NOTA 13.- CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de PALMIDAN S.A., está compuesto por 100,000 acciones por un valor nominal de US \$. 10.00 dólares cada una, y un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Conduto Holding	850,000	943
Mahesa S.A.	150,000	57
<b>TOTAL</b>	<b>1,000,000</b>	<b>1,000</b>

Mediante escritura pública de fecha 13 de diciembre de 2017, ante la Dra. María De La Dolorosa García Almeida, Notaria Vigésima Octava Suplente del Cantón Quito, se procede a realizar el aumento del capital, reforma de estatutos, y, cambio del valor nominal de las acciones.

#### NOTA 14.- APORTES A FUTURA CAPITALIZACION

Un detalle de la cuenta aportes a futura capitalización es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Conduto Holding Mahesa S.A.	625,943 -	1,120,000 50,000
<b>TOTAL</b>	<b>625,943</b>	<b>1,170,000</b>

#### NOTA 15.- RESERVAS

Un detalle de la cuenta reservas es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Reserva Legal	500	500
<b>TOTAL</b>	<b>500</b>	<b>500</b>

#### NOTA 16.- INGRESOS

Un detalle de las cuentas que conforman el saldo de la cuenta Ingresos es como sigue:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 ***
Ventas de Balsa	18,000	10,100
<b>Total Ingresos</b>	<b>18,000</b>	<b>10,100</b>

#### NOTA 17.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración se encarga de identificar, medir y mitigar los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una serie de procedimientos, políticas y normativas y una serie de herramientas tales como, revisiones internas, evaluaciones de cobertura de seguros, entre otras.

##### Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado es la exposición a un cambio adverso en el valor de los instrumentos financieros causados por factores de mercado, incluidos los cambios en las cotizaciones bursátiles, tipos de interés, tipos de cambio, precios de materias primas y tasas de inflación. La siguiente información contiene

\*declaraciones a futuro\* que involucran riesgos e incertidumbres. Los resultados reales podrían diferir de los presentados.

#### **Riesgo Cambiario**

La empresa está expuesta al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense. El riesgo cambiario puede ser resultado de cambios en las condiciones económicas, políticas monetarias y/o fiscales, la liquidez de los mercados globales, eventos políticos locales e internacionales, entre otros y surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero,

#### **Riesgo de precios**

En el curso ordinario del negocio, históricamente la Compañía ha comercializado sus productos basándose en una política de fijación de precios donde se especifican los parámetros básicos para determinar el valor a facturar por cada línea, la administración considera que no se deben presentar fluctuaciones imprevistas significativas en los precios a los cuales estarían dispuestos a comprar los clientes, actuales o futuros, por tanto el riesgo de pérdida de mercado por fluctuaciones en los precios es muy bajo o casi nulo.

#### **Riesgo de interés**

La Compañía no tiene un riesgo importante vinculado a las tasas de interés, debido a lo limitado de sus pasivos a largo plazo que generan costo del dinero.

#### **Riesgo de crédito:**

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como por el otorgamiento de crédito a los clientes, incluyendo las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

La compañía no está expuesta a riesgos de crédito significativos. Históricamente, la empresa no ha tenido pérdidas crediticias significativas de sus clientes y concomitantemente, los límites de crédito no fueron excedidos durante los periodos de información, consecuentemente la administración no anticipa pérdidas por la falta de cumplimiento de las contrapartes.

#### **Riesgo de liquidez**

El área corporativa de finanzas monitorea los requerimientos de liquidez para asegurar que cuenta con el efectivo suficiente para cubrir las necesidades operativas de la empresa y mantener disponibles sus líneas de crédito en todo momento cuidando no exceder los límites de financiamiento establecidos en su caso por los créditos existentes.

Dichos pronósticos consideran los planes de financiamiento con deuda, el cumplimiento de restricciones financieras, el cumplimiento de objetivos de razones financieras en el estado de situación financiera y, en su caso, los requerimientos legales o regulatorios.

#### **Administración de riesgo de capital**

La Compañía maneja su capital para salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y poder ofrecer rendimientos a sus accionistas y beneficios a partes interesadas a través de la optimización de los saldos de endeudamiento y patrimonio.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la compañía:

CUENTAS	2017 **** en dólares ***	2016 **** en dólares ***
<b>Activos Financieros al Costo Amortizado:</b>		
Efectivo y Bancos (Nota 3)	9,367	58,470
Cuentas por cobrar comerciales y otras		
Cuentas por Cobrar (Nota 4)	15,635	3,045
<b>Total</b>	<b>25,002</b>	<b>61,515</b>
<b>Pasivos Financieros al Costo Amortizado:</b>		
Obligaciones Financieras (Nota )	-	-
Cuentas por Pagar Comerciales y otras		
Cuentas por pagar (Nota 7)	-	540
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>540</b>

**NOTA 18- RESERVA LEGAL**

De conformidad con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**NOTA 19.- SITUACIÓN TRIBUTARIA**

PALMIDAN S. A. ha cumplido con todas las obligaciones contraídas con la Administración Tributaria como sujeto pasivo y agente de retención de impuestos presentando y cancelando Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y anexos transaccionales.

**NOTA 20.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (23 de marzo del 2018) no se produjeron eventos, que de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Representante Legal



Contador